SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

Szczecin, marzec 2014 roku

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 3

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 4

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 14

IV. BILANS 16

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 18

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 19

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 20

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **300.711.494,70 PLN**;
3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto **25.992.356,33 PLN**;
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **50.510.971,52 PLN**
5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **24.843.037,81 PLN**;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowego sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy.

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

.....	.....	.....	.....
Piotr Pawłowski *Prezes Zarządu*	Daniel Stachiewicz *Wiceprezes Zarządu*	Lech Jeziorny *Wiceprezes Zarządu*	Katarzyna Słomińska-Kopeć *Główny Księgowy*

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna dawniej **ODRATRANS Spółka Akcyjna** została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A nr 509/92 z dnia 16 stycznia 2001 roku. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS: 0000112069. Z dniem 23 maja 2012 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z ODRATRANS Spółka Akcyjna na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Siedziba spółki pozostała bez zmian. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

W dniu 18 lipca 2013 roku akcje OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Siedziba i adres Spółki: 71-430 Szczecin, ul. Moniuszki 20
telefon: (091) 4 257 300
fax: (091) 4 257 358
e-mail: info@otlogistics.com.pl
www.otlogistics.com.pl

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT LOGISTICS Spółka Akcyjna świadczy także usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, najem nieruchomości, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz przeładunki.

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Śródlądowy Transport Wodny ujęte wg EKD w dziale 6120,

Działalność drugorzędna:

- Wynajem nieruchomości na własny rachunek ujęte wg EKD w dziale 7020.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd:		**Rada Nadzorcza:**	
Prezes Zarządu:	Piotr Chajderowski do 04.03.2014r.	Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Zbigniew Nowik
Prezes Zarząd	Piotr Pawłowski od 04.03.2014r.	Zastępca Przewodniczącego RN	Piotr Oskroba
Wiceprezes Zarządu	Daniel Stachiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Wiceprezes Zarządu	Lech Jeziorny od 12.09.2013r.	Członek Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak
Członek Zarządu	Piotr Pawłowski od 19.12.2013r.	Członek Rady Nadzorczej	Paweł Jacel
		Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
		Członek Rady Nadzorczej	Ludwik Heinsch
		Członek Rady Nadzorczej	Kamil Jedynak od 14.01.2014r.

Pan Lech Jeziorny został powołany w skład Zarządu Jednostki Dominującej uchwałą Radny Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z dnia 12.09.2013 roku. Objął funkcję Wiceprezesa. Pan Lech Jeziorny jest odpowiedzialny za pion korporacyjny i integrację operacyjną spółek Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 grudnia 2013 roku powołała z tym samym dniem do składu Zarządu Spółki Pana Piotra Pawłowskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 4 marca 2014 roku Piotr Chajderowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. W tym samym dniu na mocy uchwały nr 617 Rada Nadzorcza OT LOGISTICS Spółka Akcyjna powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Piotrowi Pawłowskiemu.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz porównywalne dane finansowe zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach. Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczęty **01 stycznia 2013 roku i zakończony 31 grudnia 2013 roku.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2013. Dane dotyczące okresu porównawczego zostały zaprezentowane w dwóch kolumnach: „Dane zatwierdzone" gdzie wykazywane są dane z zatwierdzonego przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2012 oraz w kolumnie „Dane porównawcze" prezentujące dane zatwierdzone za 2012 rok skorygowane o pozycje związane z uwzględnieniem w okresie porównawczym skutków błędów uznanych za istotne dla prawidłowej prezentacji i wyceny.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, w niezmienionym istotnie zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączne saldo zobowiązań krótkoterminowych Spółki wyniosło łącznie 83.972.180,63 PLN i przekroczyło łączne saldo aktywów obrotowych w wysokości 53.403.276,07 PLN o 30.568.904,56 PLN. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2013 r. stanowi zobowiązanie z tytułu obligacji w kwocie 59.496.544,66 PLN, których termin zapadalności przypada na listopad 2014 roku. Zarząd Spółki prowadzi niezbędne działania zmierzające do zrefinansowania zadłużenia w oparciu o dostępne na rynku produkty bankowe/instrumenty finansowe jak i kontynuację projektów zmierzających do zbycia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jako wiarygodny partner gospodarczy posiada zdolność do pozyskiwania funduszy z rynku finansowego, czego potwierdzeniem jest przeprowadzenie w dniu 21 lutego 2014 roku emisji trzyletnich obligacji o wartości 30 mln PLN. Dodatkowo w 2013 roku Spółka nawiązała współpracę z BNP Paribas Bank Polska S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie finansowania bieżącego i długoterminowego dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Łączna wartość przyznanego finansowania krótkoterminowego na okres do 2 lat dla Grupy w w/w bankach wynosi 73.398.460 PLN. Z kwoty tej na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2013 roku przypadało 47 mln PLN. Na dzień bilansowy, z przyznanych OT LOGISTICS Spółka Akcyjna linii kredytowych, wykorzystano kwotę 2.038.500 PLN tytułem ustanowienia gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu. Zdaniem Zarządu Spółki, przedstawione powyżej argumenty pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia dotyczące ciągłości finansowania Spółki.

3. Podmioty zależne i jednostki stowarzyszone

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS.

OT Logistics Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **Odra Lloyd Sp. z o.o**. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) – Profilem działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o**. z siedzibą w Katowicach (Polska) - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odratrans Porty Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) - Profil działalności spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy (Polska) - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów

oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) - Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Porty Morskie S.A**. z siedzibą w Szczecinie (Polska) - utworzona w kwietniu 2012 r. w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalności transportową i spedycyjną. w której OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.** z siedzibą w Świnoujściu (Polska) - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadał na dzień publikacji niniejszego raportu 94,43% kapitału zakładowego i 94,43% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT LOGISTICS Spółka Akcyjna realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym spółki stale wzrasta);
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 66,15% kapitału zakładowego i 66,15% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT LOGISTICS Spółka Akcyjna bezpośrednio posiada 55,16% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 10,99% kapitału zakładowego).

Za pośrednictwem spółki Deutsche Binnenreederei AG OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następującej spółce:

- **Elbe Rijn Lloyd B.V.** z siedzibą w Ridderkerk (Holandia) - w której Deutsche Binnenreederei AG posiada 51% udziału w kapitale zakładowym i 51% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następujących spółkach:

- **RCl Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) - Profilem działalności spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników
- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) - Profilem działalności spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd** z siedzibą Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następującej spółce:

- **Rentrans East Sp. z o.o**. z siedzibą w Krównikach (Polska) - Przedmiotem działalności spółki są usługi spedycyjno-przeładunkowe na granicy z Ukrainą, magazynowanie towarów w magazynach zamkniętych i na utwardzonych placach składowych, spedycja krajowa i międzynarodowa, zamawianie wszelkich wagonów szerokotorowych i załadunek towarów w eksporcie do krajów WNP. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistic Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu Głównym przedmiotem działalności gospodarczej spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki).

W okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 12 lutego 2013 roku dokonano przymusowego umorzenia 100 udziałów należących do KÜEHNE+NAGEL INTERNATIONAL AG. W rezultacie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 57,89% do 64,04%;
- w 2013 roku dokonano skupu udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. od indywidualnych posiadaczy. Wyniku tych transakcji udział Grupy w kapitale powyższej Spółki wzrósł z 93,53% do 94,43%;
- w dniu 14 kwietnia 2013 roku została zawarta umowa sprzedaży w wyniku, której Grupa zbyła wszystkie posiadane udziały w Spółce Swipoltrans;
- w dniu 3 lipca 2013 roku zostało zarejestrowane przez właściwy niemiecki sąd rejestrowy tj. Sąd Rejonowy Charlottenburg, połączenie spółki Odra Rhein Lloyd GmbH z siedzibą w Berlinie (spółka przejmowana – spółka zależna od spółki przejmującej) ze spółką Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (spółka przejmująca) ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2013 roku. Połączenie było rezultatem zawartej przez Spółki umowy, na podstawie której nastąpiło przeniesienie wszystkich aktywów spółki Odra Rhein Lloyd GmbH z siedzibą w Berlinie bez jej likwidacji na rzecz spółki Deutsche Binnenreederei AG ze skutkiem na dzień wpisu w niemieckim rejestrze handlowym. Połączenie spółek zależnych miało na celu uproszczenie struktur organizacyjnych i uzyskanie oszczędności w kosztach funkcjonowania Grupy Kapitałowej, lepsze wykorzystanie ich potencjału, zasobów ludzkich i majątku;
- Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 25 października 2011 roku, 31.12.2013 roku dokonano przymusowego umorzenia 30 udziałów. W rezultacie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 64,04 % do 66,15 %.

4. Stosowane metody i ważniejsze zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami), zgodnie z obwiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

4.1. Bilans

4.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów użytkowania oraz stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji.

Ze względu na sezonowy charakter usług transportowych żeglugi śródlądowej, środki trwałe wykorzystywane do świadczenia ww. usług tj. barki, pchacze, amortyzowane są z uwzględnieniem sezonowości ich użytkowania.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup aktywów trwałych:

Wartości niematerialne i prawne

- koszty prac rozwojowych 33%
- licencje 50%
- inne wartości niematerialne i prawne 10% – 20%

Środki trwałe

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5% – 10%
- urządzenia techniczne i maszyny 5% – 10%
- środki transportu 4,35% – 33%
- pozostałe środki trwałe 5% – 30%

4.1.2 Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości nabyte w celu uzyskiwania długoterminowych dochodów w formie czynszów lub dla przewidywanych wzrostów wartości względnie w obu tych celach, klasyfikowane są jako nieruchomości inwestycyjne.
Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odnośnych kosztów transakcji.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danej nieruchomości inwestycyjnej tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki oraz gdy nakłady te można określić w sposób wiarygodny. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazuje się w wartości godziwej. Wartość godziwą ustala się, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę.
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla między innymi szacowaną wartość transakcyjną nieruchomości gruntowych, dochód z bieżącego wynajmu oraz założenia odnośnie przyszłych dochodów z wynajmu przy uwzględnieniu bieżących warunków rynkowych. Wartość godziwa odzwierciedla również w podobny sposób wszelkie wydatki pieniężne oczekiwane w związku z utrzymaniem tych nieruchomości. Wartość rynkowa nieruchomości może być również określana na podstawie potencjalnej ceny sprzedaży nieruchomości porównawczych.

Jeżeli nie jest możliwe regularne i wiarygodne ustalenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej z powodu np. rzadko występujących porównywalnych transakcji rynkowych przy jednoczesnym braku możliwości zastosowania metody alternatywnej (np. projekcji zdyskontowanych strumieni pieniężnych), jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do czasu zakończenia budowy, do czasu zbycia takiej nieruchomości lub do momentu w którym wiarygodne określenie wartości godziwej staje się możliwe.

Różnice będące efektem aktualizacji wyceny do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

4.1.3 Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4.1.4 Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.1.5 Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące tworzone są w wysokości:

- należności w postępowaniu układowym (sądowym, bankowym): 100%;
- należności skierowane na drogę postępowania sądowego: 100%;
- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości: 100%;
- należności od dłużników, których wniosek o ogłoszenie upadłości został oddalony: 100%;
- należności jeszcze nie wymagalne o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności: 100%;
- należności przeterminowane powyżej 180 dni do 365 dni – odpis ogólny 50%;
- należności przeterminowane powyżej 365 dni – 100%.

4.1.6 Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów pieniężnych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

4.1.7 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Czas i sposób rozliczenia czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów. Istotną pozycję stanowią remonty klasowe floty wynikające z przepisów Polskiego Rejestru Statków, które rozliczane są w okresie pięciu lat.

4.1.8 Kapitały własne

Kapitałem podstawowym OT LOGISTICS S.A. jest kapitał zakładowy, wykazany w wysokości określonej w Statucie i wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego. Zgodnie ze Statutem Spółka może tworzyć kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

Spółka realizuje program motywacyjny dla kluczowego personelu. W latach obowiązywania programu nabywane uprawnienia związane programem rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi.

Na kapitał z aktualizacji odnosi się różnice między wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji, kapitał ten pomniejszają różnice z aktualizacji wyceny rozchodowanych środków trwałych - sprzedanych, wniesionych jako aport do innej jednostki, podarowanych, zlikwidowanych, oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych objętych aktualizacją wyceny.

4.1.9 Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

- pewne, o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania;
- odprawy emerytalne których obowiązek wypłaty wynika z regulaminu wynagradzania wyceniane przez aktuariusza;
- prawdopodobne zobowiązana przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Wycena aktuarialna uwzględnia zapisy Regulaminu Wynagradzania który jest oparty na obowiązujących przepisach prawa pracy, regulujący prawa i obowiązki pracowników oraz pracodawcy, a w szczególności wysokość jednorazowej odprawy emerytalnej.

4.1.10 Zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenia się z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania inne niż finansowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty.

4.1.11 Inne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.
Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów, o których jest mowa powyżej, są prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.
Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

4.1.12 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:
- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

4.2. Rachunek zysków i strat

4.2.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

4.2.2. Koszty

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym oraz układzie kalkulacyjnym. Koszty sprzedanych usług i produktów obejmują koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

4.2.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2.3.1 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

4.2.3.2 Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku sprawozdawczym.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

4.3. Wycena transakcji w walutach obcych oraz wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz powstałych przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów wycenia się po kursie średnim danej waluty ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku obrotowym 2013.

Poniższa tabela zawiera kursy przyjęte do przeliczenia:

Kurs średni NBP	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1472	4,0882
Kurs średni	4,2110	4,1736

WYBRANE DANE FINANSOWE	**PLN**		**EUR**	
		Dane porównawcze		Dane porównawcze
	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	**Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012**	**Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013**	**Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012**
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 035 732,76	82 841 011,79	26 368 020,13	19 848 814,40
Zysk z działalności operacyjnej	25 891 105,76	21 208 121,33	6 148 445,92	5 081 493,51
Zysk (strata) brutto	30 518 468,33	15 364 866,81	7 247 320,90	3 681 442,12
Zysk (strata) netto	25 992 356,33	12 260 446,81	6 172 490,22	2 937 619,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 152 631,25	2 316 043,73	1 223 612,27	554 927,10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 874 187,50	(8 067 304,30)	920 016,03	(1 932 936,63)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 807 219,12	(15 743 092,17)	3 753 792,24	(3 772 065,40)
Przepływy pieniężne netto razem	24 834 037,87	(21 494 352,74)	5 897 420,53	(5 150 074,93)
		Dane porównawcze		Dane porównawcze
	31.12.2013	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Aktywa trwałe	247 308 218,63	222 002 924,12	59 632 575,87	54 303 342,33
Aktywa obrotowe	53 403 276,07	13 253 282,29	12 876 947,35	3 241 838,04
Aktywa razem	300 711 494,70	235 256 206,41	72 509 523,22	57 545 180,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 335 874,01	95 391 557,24	26 604 907,89	23 333 388,10
Zobowiązania długoterminowe	5 559 310,76	64 523 127,76	1 340 497,39	15 782 771,82
Zobowiązania krótkoterminowe	83 972 180,63	13 347 119,46	20 247 921,64	3 264 791,22
Kapitał (fundusz) własny	190 375 620,69	139 864 649,17	45 904 615,33	34 211 792,27
Kapitał podstawowy	2 741 107,20	2 453 107,20	660 953,70	600 045,79
liczba akcji (w szt.)	1 427 660,00	1 277 660,00	1 427 660,00	1 277 660,00
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 346 230,14	1 277 660,00	1 346 230,14	1 277 660,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (podstawowy i rozwodniony)	19,31	9,60	4,59	2,30
Wartość księgowa na jedną akcję (podstawowa i rozwodniona)	133 348,01	109 469,38	32 153,74	26 776,91

4.4. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W roku 2013, poza poniższymi zmianami, nie zmieniono zasad rachunkowości.

4.5. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących korekt bilansu otwarcia:

- nakłady poniesione na system ERP Microsoft Navision zostały przeniesione z aktywów obrotowych do aktywów trwałych. Korekcie uległa także wartość prezentowanego aktywa. Dokonano zmniejszenia wartości środków trwałych w budowie o sumę kwot refakturowanych na spółki Grupy Kapitałowej w latach 2011 – 2013, które są objęte wdrożeniem projektu IT. Wpływ na zmniejszenie zysków z lat ubiegłych – kwota 1.510.443,47 PLN, z tego kwota 503.333,24 PLN dotyczy roku 2012, a 1.007.110,23 PLN lat 2010-2011;
- korekcie uległa prezentacja udziałów w jednostkach zależnych, których cena nabycia była wyrażona w walucie. Jako aktywa niepieniężne nie podlegają udziały wycenie. Wpływ na bilans otwarcia: zmniejszenie długoterminowych aktywów finansowych o kwotę 5.565.714,48 PLN, zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 4.508.228,48 PLN oraz odwrócenie rozpoznanej rezerwy z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1.057.486 PLN;
- dokonano korekty prezentacyjnej w zakresie podatku VAT. Zmniejszeniu uległo zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i analogicznie zmniejszyła się należność z tego tytułu o kwotę 103.083,36 PLN;
- korekcie prezentacyjnej uległa także pozycja rezerw na świadczenia pracownicze. Zmniejszeniu o kwotę 688.265,62 PLN uległa pozycja pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zwiększono o tę kwotę rezerwy krótkoterminowe na świadczenia pracownicze;
- zmieniono prezentację zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Bilans otwarcia zobowiązań długoterminowych z tego tytułu został zmniejszony o kwotę 254.541,10 PLN i zwiększono o te kwotę zobowiązania krótkoterminowe.

Szczegółowy wykaz wprowadzonych korekt bilansu otwarcia przestawia poniższe zestawienie:

Zestawienie korekt bilansu otwarcia

	Opis	31.12.2012 Według zatwierdzonego sprawozdania	31.12.2012 Po zmianie	Zmiana
1.	**System ERP - korekta nakładów o ich wartość sprzedaną na rzecz spółek GK**			
	Środki trwałe w budowie		2 146 787,05	2 146 787,05
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 728 170,65	4 070 940,13	(3 657 230,52)
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 716 662,20	20 709 551,97	(1 007 110,23)
	Wynik finansowy netto	12 763 780,05	12 260 446,81	(503 333,24)
2.	**Korekta wyceny udziałów w jednostkach zależnych**			
	Długoterminowe aktywa finansowe	116 514 038,18	110 948 323,70	(5 565 714,48)
	Kapitał z aktualizacji wyceny	11 069 259,07	6 561 030,59	(4 508 228,48)
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 925 397,00	13 867 911,00	(1 057 486,00)
3.	**Korekta prezentacji podatku VAT**			
	Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	493 893,36	390 807,00	(103 086,36)
	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 133 968,12	1 030 884,76	(103 083,36)
4.	**Korekta prezentacji rezerw na świadczenia pracownicze**			
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	688 265,62	-	(688 265,62)
	Rezerwa na świadczenia pracownicze krótkoterminowa	6 114,06	694 379,68	688 265,62
5.	**Korekta prezentacji zobowiązań z tytułu emisji obligacji**			
	Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 147 094,98	58 892 553,88	(254 541,10)
	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	254 541,10	254 541,10

Zestawienie korekt wynikowych danych porównawczych

	Opis	31.12.2012 Według zatwierdzonego sprawozdania	31.12.2012 Po zmianie	Zmiana
1.	**System ERP - korekta nakładów o ich wartość sprzedaną na rzecz spółek GK**			
	Korekta przychodów z tytułu sprzedaży nakładów dotyczących projetu IT	503 333,24	-	(503 333,24)

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 stycznia 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 75% akcji C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna. Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000 posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych C.Hartwig, co stanowi 75% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawnia do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu C.Hartwig i stanowi 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, za łączną cenę wynoszącą 15 mln zł. C.Hartwig jest jedną z czołowych firm spedycyjnych w Polsce specjalizującą się w przewozach morskich, lądowych, lotniczych oraz usługach logistycznych. C.Hartwig jest jednostką dominującą dla 6 spółek zależnych (3 krajowych oraz 3 zagranicznych zlokalizowanych odpowiednio w Niemczech, Wielkiej Brytanii oraz USA). W ocenie Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna włączenie C.Hartwig do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, umocni jej pozycję na rynku, poszerzy geograficznie zakres działań i pozwoli zaoferować klientom szerszy wachlarz usług świadczonych na wysokim poziomie. C.Hartwig oraz wszystkie jednostki zależne należące do tej Spółki podlegają konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Rozliczenie transakcji przejęcia Spółki C.Hartwig nastąpi w 2014 roku.

W dniu 21 lutego 2014 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna dokonał przydziału 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 PLN. Wartość emisji obligacji wynosi 30 mln PLN. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Kupon odsetkowy będzie wypłacany półrocznie. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 4 pp. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W Polsce sezon nawigacyjny na rynku żeglugi śródlądowej, trwa średnio 259 dni i rozpoczyna się przeciętnie ok. 15 marca, a kończy ok. 15 grudnia każdego roku kalendarzowego. Wydłużanie się okresu poza nawigacyjnego, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągane przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. W okresie poza nawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Spółka skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon poza nawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów.

7. Różnice pomiędzy Polskimi a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przy sporządzaniu sprawozdania finansowego stosuje zasady i metody rachunkowości, które zostały określone w ustawie o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami). Spółka dokonała identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość aktywów netto i wyniku finansowego pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzony zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałoby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaadoptowanymi przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF). W tym celu Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF.

Różnica pomiędzy wartością kapitału własnego oraz wyniku finansowego w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości a w sprawozdaniu, które zostałoby sporządzone według MSSF wynosi: 16.950.809,36 PLN w odniesieniu do aktywów netto oraz – 1.241.331,47 PLN w stosunku do wyniku finansowego.

Obszary występowania głównych różnic pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałoby sporządzone zgodnie z MSSF dotyczą:

- aktywowania kosztów generalnych remontów środków trwałych, które dokonywane są w regularnych odstępstwach czasu – koszty remontów klasowych środków transportu przeprowadzanych cyklicznie ujmowane są pozycji rzeczowych aktywów trwałych w momencie ich poniesienia i amortyzowane w okresie pozostałym do następnego remontu klasowego,
- wyceny wartość środków trwałych według wartości godziwej (budynków i budowli oraz środków transportu) na moment zastosowania MSSF po raz pierwszy,

- ujmowania podatku odroczonego od pozycji różniących sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF a sprawozdanie sporządzone według ustawy o rachunkowości,
- zakresu informacji dodatkowej – różnice pomiędzy zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdania finansowego przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna a MSSF wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

.....	.....	.....	.....
Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	Dane porównawcze Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	Dane zatwierdzone Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		111 035 732,76	82 841 011,79	83 344 345,03
- od jednostek powiązanych		33 689 719,23	18 298 183,05	18 298 183,05
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1,2	110 968 324,79	82 841 011,79	83 344 345,03
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		67 407,97	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		93 497 110,50	67 688 972,23	67 688 972,23
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	93 432 033,18	67 688 972,23	67 688 972,23
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		65 077,32	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**17 538 622,26**	**15 152 039,56**	**15 655 372,80**
D. Koszty sprzedaży		711 520,62	992 021,68	992 021,68
E. Koszty ogólnego zarządu		12 439 237,61	7 215 354,50	7 215 354,50
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		**4 387 864,03**	**6 944 663,38**	**7 447 996,62**
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	22 004 338,99	15 457 562,87	15 457 562,87
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		799 496,59	9 181 940,21	9 181 940,21
II. Dotacje		-	-	-
III. Inne przychody operacyjne		21 204 842,40	6 275 622,66	6 275 622,66
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	501 097,26	1 194 104,92	1 194 104,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		305 898,69	738 988,42	738 988,42
III. Inne koszty operacyjne		195 198,57	455 116,50	455 116,50
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		**25 891 105,76**	**21 208 121,33**	**21 711 454,57**
J. Przychody finansowe	6	10 448 712,06	1 559 017,12	1 559 017,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		10 192 587,00	1 068 631,23	1 068 631,23
- od jednostek powiązanych		10 192 587,00	1 068 631,23	1 068 631,23
II. Odsetki, w tym:		220 617,18	464 798,51	464 798,51
- od jednostek powiązanych		-	97 957,11	97 957,11
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
V. Inne		35 507,88	25 587,38	25 587,38
K. Koszty finansowe	7	5 821 349,49	7 402 271,64	7 402 271,64
I. Odsetki, w tym:		5 821 349,49	6 957 774,72	6 957 774,72
- dla jednostek powiązanych		75 740,82	237 578,04	237 578,04
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	40 727,21	40 727,21
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
IV. Inne		-	403 769,71	403 769,71
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		**30 518 468,33**	**15 364 866,81**	**15 868 200,05**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		**30 518 468,33**	**15 364 866,81**	**15 868 200,05**
O. Podatek dochodowy	8,9	4 526 112,00	3 104 420,00	3 104 420,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-		-
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		**25 992 356,33**	**12 260 446,81**	**12 763 780,05**
Zysk przypadający na akcję:	34			
Podstawowy zysk na akcję		19,31	9,60	9,99

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*

IV. BILANS

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2013			Dane porównawcze	Dane zatwierdzone
AKTYWA	**Nota**	**31.12.2013**	**31.12.2012**	**31.12.2012**
A. AKTYWA TRWAŁE		**247 308 218,63**	**222 002 924,12**	**225 421 851,55**
I. Wartości niematerialne i prawne	11	**2 716 658,65**	**46 036,65**	**46 036,65**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 716 658,65	46 036,65	46 036,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		**23 937 035,05**	**28 973 750,86**	**26 826 963,81**
1. Środki trwałe	10	23 937 035,05	26 826 963,81	26 826 963,81
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		451 793,16	459 149,28	459 149,28
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 930 315,34	2 106 320,48	2 106 320,48
c) urządzenia techniczne i maszyny		340 633,09	206 530,55	206 530,55
d) środki transportu		20 584 213,39	23 250 711,34	23 250 711,34
e) inne środki trwałe		630 080,07	804 252,16	804 252,16
2. Środki trwałe w budowie		-	2 146 787,05	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
III. Należności długoterminowe	13	**-**	**60 000,34**	**60 000,34**
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	60 000,34	60 000,34
IV. Inwestycje długoterminowe	12	**213 856 994,82**	**188 153 073,41**	**193 718 787,89**
1. Nieruchomości		97 580 080,00	77 204 749,71	77 204 749,71
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		116 184 914,82	110 948 323,70	116 514 038,18
a) w jednostkach powiązanych		115 538 414,80	109 370 986,91	114 936 701,39
- udziały lub akcje		109 538 414,80	109 370 986,91	114 936 701,39
- zaliczki na nabycie akcji		6 000 000,00	-	-
b) w pozostałych jednostkach		646 500,02	1 577 336,79	1 577 336,79
- udziały lub akcje		574 000,00	574 000,00	574 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		72 500,02	1 003 336,79	1 003 336,79
4. Inne inwestycje długoterminowe		92 000,00	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		**6 797 530,11**	**4 770 062,86**	**4 770 062,86**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	906 799,00	648 217,00	648 217,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	5 890 731,11	4 121 845,86	4 121 845,86
B. AKTYWA OBROTOWE		**53 403 276,07**	**13 253 282,29**	**17 013 596,17**
I. Zapasy		**-**	**-**	**-**
II. Należności krótkoterminowe	14	**25 499 618,10**	**8 190 515,00**	**8 293 598,36**
1. Należności od jednostek powiązanych		10 495 706,74	1 711 710,71	1 711 710,71
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		10 451 706,74	1 123 047,75	1 123 047,75
- do 12 miesięcy		10 451 706,74	1 123 047,75	1 123 047,75
b) inne		44 000,00	588 662,96	588 662,96
2. Należności od pozostałych jednostek		15 003 911,36	6 478 804,29	6 581 887,65
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		12 801 642,19	5 363 761,06	5 363 761,06
- do 12 miesięcy		12 801 642,19	5 363 761,06	5 363 761,06
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		313 133,00	390 807,00	493 890,36
c) inne		1 889 136,17	724 236,23	724 236,23
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		**25 789 436,17**	**991 827,16**	**991 827,16**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15	25 789 436,17	991 827,16	991 827,16
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		19 768,11	39 768,11	39 768,11
- udzielone pożyczki		19 768,11	39 768,11	39 768,11
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		25 769 668,06	952 059,05	952 059,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		24 931 759,94	952 059,05	952 059,05
- inne środki pieniężne		837 908,12	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	**2 114 221,80**	**4 070 940,13**	**7 728 170,65**
SUMA AKTYWÓW		**300 711 494,70**	**235 256 206,41**	**242 435 447,72**

Przyczyny i skutki korekt błędów i prezentacji opisano w punkcie 4.5 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego.

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2013

PASYWA	Nota	31.12.2013	Dane porównawcze 31.12.2012	Dane zatwierdzone 31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		**190 375 620,69**	**139 864 649,17**	**145 883 321,12**
I. Kapitał podstawowy	18	2 741 107,20	2 453 107,20	2 453 107,20
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	19	136 724 167,70	102 460 104,14	102 460 104,14
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	20	6 485 241,55	6 561 030,59	11 069 259,07
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	(4 127 621,87)	(4 579 591,54)	(4 579 591,54)
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		22 560 369,78	20 709 551,97	21 716 662,20
VIII. Wynik finansowy netto		25 992 356,33	12 260 446,81	12 763 780,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		**110 335 874,01**	**95 391 557,24**	**96 552 126,60**
I. Rezerwy na zobowiązania	24	**18 762 321,21**	**14 597 148,28**	**15 654 634,28**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	17 764 321,00	13 867 911,00	14 925 397,00
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze		477 178,21	729 237,28	40 971,66
- długoterminowa		30 061,08	34 857,60	34 857,60
- krótkoterminowa		447 117,13	694 379,68	6 114,06
3. Pozostałe rezerwy		520 822,00	-	688 265,62
- krótkoterminowe		520 822,00	-	688 265,62
II. Zobowiązania długoterminowe	22	**5 559 310,76**	**64 523 127,76**	**64 777 668,86**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		5 559 310,76	64 523 127,76	64 777 668,86
a) kredyty i pożyczki		5 535 185,00	5 630 573,88	5 630 573,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	58 892 553,88	59 147 094,98
c) inne zobowiązania finansowe		24 125,76	-	-
d) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23	**83 972 180,63**	**13 347 119,46**	**13 195 661,72**
1. Wobec jednostek powiązanych		18 623 401,65	6 946 168,84	6 946 168,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		18 623 401,65	6 448 283,91	6 448 283,91
- do 12 miesięcy		18 623 401,65	6 448 283,91	6 448 283,91
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	497 884,93	497 884,93
2. Wobec pozostałych jednostek		65 256 925,57	6 306 353,82	6 154 896,08
a) kredyty i pożyczki	22	1 018 410,00	3 370 126,69	3 370 126,69
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22	59 496 544,66	254 541,10	-
c) inne zobowiązania finansowe	22	15 542,47	454 053,93	454 053,93
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 260 404,44	689 765,76	689 765,75
- do 12 miesięcy		1 260 404,44	689 765,76	689 765,75
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	150 000,00	150 000,00
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 822 230,03	1 030 884,76	1 133 968,12
h) z tytułu wynagrodzeń		-	-	-
i) inne		643 793,97	356 981,58	356 981,59
3. Fundusze specjalne	26	91 853,41	94 596,80	94 596,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	25	**2 042 061,41**	**2 924 161,74**	**2 924 161,74**
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych		-	-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 042 061,41	2 924 161,74	2 924 161,74
- długoterminowe		1 900 578,37	2 006 243,42	2 006 243,42
- krótkoterminowe		141 483,04	917 918,32	917 918,32
SUMA PASYWÓW		**300 711 494,70**	**235 256 206,41**	**242 435 447,72**

Przyczyny i skutki korekt błędów i prezentacji opisano w punkcie 4.5 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego.

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.		Dane porównawcze	Dane zatwierdzone
	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	**Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.**	**Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	25 992 356,33	12 260 446,81	12 763 780,05
II. Korekty razem	(20 839 725,08)	(9 944 403,08)	(9 944 403,08)
1. Amortyzacja	3 370 138,02	3 938 932,15	3 938 932,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9 995,79	(96 420,54)	(96 420,54)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 480 264,06)	5 925 321,77	5 925 321,77
4. Zysk (strata) z działalnosci inwestycyjnej	(19 369 381,04)	(14 614 587,56)	(14 614 587,56)
5. Zmiana stanu rezerw	4 165 172,93	1 281 701,31	1 281 701,31
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	(18 191 159,80)	3 027 602,03	3 027 602,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 734 241,66	(9 143 304,21)	(9 143 304,21)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 530 438,25)	(276 378,36)	(276 378,36)
10. Inne korekty	451 969,67	12 730,33	12 730,33
11. Zbycie opcji walutowych	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**5 152 631,25**	**2 316 043,73**	**2 819 376,97**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	11 077 916,58	16 890 669,34	16 890 669,34
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	481 780,89	15 585 849,13	15 585 849,13
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialane i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 596 135,69	1 304 820,21	1 304 820,21
a) w jednostkach powiązanych	10 576 135,69	1 148 355,33	1 148 355,33
b) w pozostałych jednostkach	20 000,00	156 464,88	156 464,88
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20 000,00	156 464,88	156 464,88
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	7 203 729,08	24 957 973,64	25 461 306,88
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	383 815,93	130 183,47	633 516,71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerilane i prawne	649 099,51	2 236 986,51	2 236 986,51
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 006 313,62	21 519 223,00	21 519 223,00
a) w jednostkach powiązanych	6 006 313,62	21 519 223,00	21 519 223,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	164 500,02	1 071 580,66	1 071 580,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**3 874 187,50**	**(8 067 304,30)**	**(8 570 637,54)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	42 477 440,64	3 908 673,56	3 908 673,56
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 603 673,52	-	-
2. Kredyty i pożyczki	13 873 767,12	3 908 673,56	3 908 673,56
2.1 od jednostek powiązanych			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	26 670 221,52	19 651 765,73	19 651 765,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 024 629,00	4 779 199,08	4 779 199,08
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	16 720 872,69	1 153 042,00	1 153 042,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	463 961,64	5 897 939,82	5 897 939,82
8. Odsetki	5 460 758,19	7 309 185,83	7 309 185,83
9. Inne wydatki finansowe	-	512 399,00	512 399,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**15 807 219,12**	**(15 743 092,17)**	**(15 743 092,17)**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	**24 834 037,87**	**(21 494 352,74)**	**(21 494 352,74)**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	24 817 609,01	(21 494 352,74)	(21 494 352,74)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(16 354,81)	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	952 059,05	22 446 411,79	22 446 411,79
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	**25 769 668,06**	**952 059,05**	**952 059,05**
- o ograniczonej mozliwości dysponowania	-	-	-

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**141 375 092,99**	**137 352 056,05**
- korekty błędów	(1 510 443,47)	(8 536 612,81)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	**139 864 649,52**	**128 815 443,24**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 453 107,20	2 453 107,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	288 000,00	-
a) zwiększenie, w tym:	288 000,00	-
- podwyższenie kapitału	288 000,00	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 741 107,20	2 453 107,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	102 460 104,14	73 966 760,34
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	34 264 063,56	28 493 343,80
a) zwiększenie, w tym:	34 264 063,56	28 493 343,80
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	27 803 274,52	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 385 000,00	28 298 078,70
- rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny	75 789,04	195 265,10
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	136 724 167,70	102 460 104,14
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 561 030,94	15 292 908,85
Korekta BO	-	(8 536 612,81)
Kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	6 561 030,94	6 756 296,04
5.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(75 789,04)	(195 265,10)
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	75 789,04	195 265,10
- zbycia środków trwałych	75 789,04	195 265,10
- wycena udziałów	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 485 241,90	6 561 030,94
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(4 579 591,54)	(4 592 321,87)
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	451 969,67	12 730,33
a) zwiększenie, w tym:	451 969,67	12 730,33
- Inne	451 969,67	12 730,33
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(4 127 621,87)	(4 579 591,54)
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 480 442,25	50 014 740,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 480 442,25	50 014 740,90
- korekty błędów	(1 510 443,47)	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	32 969 998,78	50 014 740,90
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	10 409 629,00	28 298 078,70
- na kapitał zapasowy	6 385 000,00	28 298 078,70
- wypłata dywidendy	4 024 629,00	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 560 369,78	21 716 662,20
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	22 560 369,78	21 716 662,20
8. Wynik netto	25 992 356,33	12 763 780,05
a) zysk netto	25 992 356,33	12 763 780,05
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**190 375 621,04**	**141 375 092,99**

Korekty bilansu otwarcia zestawienia zmian w kapitale dotyczą kapitału z aktualizacji wyceny (wycena udziałów w jednostkach zależnych dla których cena nabycia była ustalona w EURO). Szczegółowo korekty bilansu otwarcia na 31 grudnia 2012 roku opisane są w punkcie 4.5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

.....	.....	.....	.....
Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży według rodzajów działalności

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	110 968 324,79	82 841 011,79
- przewozy	68 449 582,77	56 164 179,52
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	2 381 227,97	2 129 984,38
- dzierżawa floty	17 313 902,92	16 577 286,34
- najmy/dzierżawy majątku	5 657 371,20	7 335 790,10
- sprzedaż pozostała	564 444,76	633 771,45
- spedycja	16 601 795,17	-
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	67 407,97	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-
Razem	**111 035 732,76**	**82 841 011,79**

2. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	110 968 324,79	82 841 011,79
- kraj, w tym:	79 916 498,24	53 002 594,68
jednostki powiązane	20 123 603,92	5 292 733,40
jednostki pozostałe	59 792 894,32	47 709 861,28
- eksport	31 051 826,55	29 838 417,11
jednostki powiązane	13 566 115,31	13 005 449,65
jednostki pozostałe	17 485 711,24	16 832 967,46
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	67 407,97	-
- kraj, w tym:	67 407,97	-
jednostki powiązane	-	-
jednostki pozostałe	67 407,97	-
- eksport	-	-
jednostki powiązane	-	-
jednostki pozostałe	-	-
Razem	**111 035 732,76**	**82 841 011,79**

3. Koszty według rodzaju

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
A. Koszty wg rodzajów	**106 734 238,74**	**73 050 413,25**
1. Amortyzacja	3 370 138,02	3 938 932,15
2. Zużycie materiałów i energii	1 986 152,20	2 213 476,39
3. Usługi obce	89 307 796,84	57 932 890,72
4. Podatki i opłaty, w tym:	2 169 330,65	2 285 273,15
- podatek akcyzowy	-	-
5. Wynagrodzenia	5 776 113,50	3 698 331,43
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	786 606,65	661 709,17
7. Pozostałe koszty rodzajowe	3 273 023,56	2 319 800,24
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 077,32	-
Razem	**106 734 238,74**	**73 050 413,25**
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	-	-
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	86 370,01	(2 845 935,16)
1. Produkty gotowe	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	86 370,01	(2 845 935,16)
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	106 647 868,73	75 896 348,41
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 432 033,18	67 688 972,23
- koszty sprzedaży	711 520,62	992 021,68
- koszty ogólnego zarządu	12 439 237,61	7 215 354,50
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 077,32	-

Wzrost kosztów zarządu 2013 roku spowodowany jest przygotowaniem grupy kapitałowej do nabycia spółek portowych i spedycyjnych oraz do pozyskania terenów w gdańskim porcie. Z uwagi na konieczność przeprowadzenia szczegółowych analiz finansowych, operacyjnych i prawnych, akwizycja spółek zwłaszcza w początkowym okresie jest procesem kosztotwórczym. Nabycie udziałów w tych spółkach będzie sfinansowane między innymi środkami pozyskanymi drogą emisji akcji, której przeprowadzenie wiązało się również z poniesieniem dodatkowych kosztów.

Koszty zarządu związane z w/w zdarzeniami przedstawia poniższe zestawienie:

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013
Wybrane koszty zarządu:	
Koszty dotyczace nabycia nowych podmiotów	2 227 327,60
Koszty związane z promocją i emsją akcji	854 565,86
Razem	**3 081 893,46**

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	799 496,59	9 181 940,21
- środków trwałych	799 496,59	9 181 940,21
II. Dotacje	-	-
III. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	21 204 842,40	6 275 622,66
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	94 882,38	156 328,03
2) rozwiązane rezerwy	-	98 172,38
3) zwrócone, umorzone podatki	1 125,27	1 114,62
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	4 915,19	10 495,61
5) przedawnione zobowiązania	161 015,15	19 370,04
6) otrzymane odszkodowania	453 584,21	355 753,43
7) aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	20 290 027,26	5 473 374,56
8) inne	199 292,94	161 013,99
Razem	**22 004 338,99**	**15 457 562,87**

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
II. Odpis aktualizujący wartość należności	305 898,69	738 988,42
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	195 198,57	455 116,50
1) utworzone rezerwy	-	-
2) darowizny	13 933,59	12 500,00
3) odpisane należności	2 927,64	103 146,42
4) koszty postępowania spornego	24 160,53	14 109,80
5) odszkodowania, kary	106 829,92	137 346,47
6) inne	47 346,89	188 013,81
Razem	**501 097,26**	**1 194 104,92**

6. Przychody finansowe

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10 192 587,00	1 068 631,23
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	10 192 587,00	1 068 631,23
- z tytułu udziału w pozostałych jednostkach	-	-
II. Odsetki, w tym:	220 617,18	464 798,51
- odsetki od spółek powiązanych	-	97 957,11
- odsetki od pozostałych kontrahentów	12 142,40	20 590,35
- odsetki bankowe	208 474,78	346 251,05
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne, w tym:	35 507,88	25 587,38
- różnice kursowe	15 707,88	-
- pozostałe przychody finansowe	19 800,00	25 587,38
Razem	**10 448 712,06**	**1 559 017,12**

7. Koszty finansowe

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
I. Odsetki, w tym:	5 821 349,49	6 957 774,72
- odsetki dla spółek powiązanych	75 740,82	237 578,04
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	8 493,12	84 615,70
- odsetki budżetowe	100 533,43	2 486,89
- odsetki bankowe	681 059,06	804 693,00
- odsetki od obligacji	4 944 849,68	5 554 731,21
- odsetki pozostałe	10 673,38	273 669,88
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	-	40 727,21
- likwidacja spółki zależnej	-	40 727,21
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-	-
IV. Inne, w tym:	-	403 769,71
- różnice kursowe	-	278 476,24
- pozostałe koszty finansowe	-	125 293,47
Razem	**5 821 349,49**	**7 402 271,64**

Wszystkie odsetki ujęte w kosztach finansowych, oprócz odsetek od obligacji, są to odsetki zrealizowane. Wartość niezrealizowanych odsetek od obligacji wynosi 349.449,68 PLN, termin zapłaty przypada na maj 2014 roku.

8. Podatek dochodowy

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
Zysk brutto	**30 518 468,33**	**15 868 200,05**
Koszty nie satnowiące kosztów uzyskania przychodów	6 735 501,63	3 847 237,59
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowe	1 417 772,33	1 872 218,60
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	21 427 932,04	9 549 293,20
Przychody podatkowe nie zaliczane do przychodów bilansowych	5 791,98	161 095,35
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	10 192 587,00	1 068 631,23
Podstawa opodatkowania	**4 221 471**	**7 386 390**
Podatek dochodowy (19%)	**802 079**	**1 403 414**
Korekta podatku dotycząca lat ubiegłych	86 205	-
Razem podatek dochdowy	**888 284**	**1 403 414**

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
Podatek bieżący	888 284	1 403 414
Podatek odroczony	3 637 828	1 701 006
Razem podatek dochodowy	**4 526 112**	**3 104 420**

9. Podatek odroczony

	31.12.2013	31.12.2012
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
odsetki	58 889	25 559
różnice kursowe	110 284	4 556
wycena udziałów metodą praw własności	3 738 140	3 738 140
udziały w spółce zależnej	1 462 021	1 462 021
amotyzacja środków trwałych	4 142 280	4 461 763
amortyzacja środków trwałych w leasingu	-	220 483
aktulaizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	83 984 812	63 076 478
Razem dodatnie różnice przejściowe	**93 496 426**	**72 989 000**
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony - według stawki 19%	17 764 321	13 867 911
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
rezerwy na udziały	40 000	40 000
różnice kursowe	143 764	7 406
rezerwa na urlopy	433 620	267 006
rezerwa na odprawy emerytalne	43 558	40 972
rezerwa na premie	-	408 000
rezerwa na należności	1 173 819	1 158 189
dopłaty uzyskane z BGK podlegające umorzeniu	316 729	355 932
rezerwa na leasing flota	-	716 798
zaliczka - sprzedaż praw majatkowych	-	150 000
odpisy na udziały	18 238	18 238
rezerwa na koszty	520 822	-
odsetki obligacje	-	151 226
odsetki od zobowiązań i pożyczek	-	97 885
leasing	2 350	-
pozostałe	2 079 725	-
Razem ujemne różnice przejściowe	**4 772 625**	**3 411 652**
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - według stawki 19%	906 799	648 217

Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w 2013 roku została w całości odniesiona na wynik finansowy.

10. Zmiany w środkach trwałych w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu - skorygowane	621 061,69	14 735 622,74	6 567 130,97	97 256 690,91	1 171 987,02	2 146 787,05	122 499 280,38
Zwiększenia, w tym:	-	29 334,59	279 113,41	66 490,04	42 331,88	552 538,24	969 808,16
- nabycie	-	29 334,59	279 113,41	66 490,04	42 331,88	552 538,24	969 808,16
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(51 457,40)	(643 307,98)	(773,93)	(2 699 325,29)	(3 394 864,60)
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(51 457,40)	(643 307,98)	(773,93)	-	(695 539,31)
- przeniesienie ze środków trwałych	-	-	-	-	-	(2 699 325,29)	(2 699 325,29)
Wartość brutto na koniec okresu	621 061,69	14 764 957,33	6 794 786,98	96 679 872,97	1 213 544,97	-	120 074 223,94
Umorzenie na początek okresu	(161 912,41)	(12 629 302,26)	(6 360 600,42)	(71 601 843,95)	(367 734,86)	-	(91 121 393,90)
Zwiększenia, w tym:	(7 356,12)	(205 339,73)	(143 396,06)	(2 732 980,61)	(216 503,97)	-	(3 305 576,49)
- amortyzacja za okres	(7 356,12)	(205 339,73)	(143 396,06)	(2 732 980,61)	(216 503,97)	-	(3 305 576,49)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	49 842,59	643 300,60	773,93	-	693 917,12
- sprzedaż	-	-	49 842,59	643 300,60	773,93	-	693 917,12
Umorzenie na koniec okresu	(169 268,53)	(12 834 641,99)	(6 454 153,89)	(73 691 523,96)	(583 464,90)	-	(93 733 053,27)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	(2 404 135,62)	-	-	(2 404 135,62)
Zwiększenia	-		-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	(2 404 135,62)	-	-	(2 404 135,62)
Wartość netto na koniec okresu	**451 793,16**	**1 930 315,34**	**340 633,09**	**20 584 213,39**	**630 080,07**	**-**	**23 937 035,05**

Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 451.364,76 PLN. W ciągu roku obrotowego nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. W okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku poniesiono wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 969.808,16 PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Wysokość wydatków na ochronę środowiska w 2013 roku wynosi 22.437,30 PLN. W 2014 roku spółka nie planuje większych nakładów na nabycie środków trwałych, wydatki na ochronę środowiska planuje na poziomie zbliżonym do wydatków z 2013 roku.

Struktura własności środków trwałych przedstawia się następująco:

Środki trwałe:	**31.12.2013**	**31.12.2012**
własne	23 895 226,03	15 885 726,51
użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	41 809,02	10 941 237,30
ujęte w ewidencji pozabilansowej	267 821,84	342 415,49
	24 204 856,89	**27 169 379,30**

11. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Razem, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	759 671,45	632 670,70	-	71 939,97	831 611,42
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	2 735 183,53	2 735 183,53
- zakup	-	-	-	-	-	35 858,24	35 858,24
- przeniesienie ze środków trwałych	-	-	-	-	-	2 699 325,29	2 699 325,29
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	759 671,45	632 670,70	-	2 807 123,50	3 566 794,95
Umorzenie na początek okresu	-	-	(713 634,80)	(586 634,05)	-	(71 939,97)	(785 574,77)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(46 036,65)	(46 036,65)	-	(18 524,88)	(64 561,53)
- amortyzacja za okres	-	-	(46 036,65)	(46 036,65)	-	(18 524,88)	(64 561,53)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
Razem umorzenie na koniec okresu	-	-	(759 671,45)	(632 670,70)	-	(90 464,85)	(850 136,30)
Wartość netto na koniec okresu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 716 658,65**	**2 716 658,65**

Zwiekszenie wartości wartości niematerialnych i prwanych w 2013 roku wynikało z zakończenia procesu wdrożenia zintegrowanego systemu MS Dynamics Navision. Wdrożony system usparwnił procesy produkcyjno-logistyczne, finansowo-księgowe oraz zautymatyzował wiele rutynowych czynności wykonywanych przez pracowników, a także zwiększył mozliwość podejmowania decyzji oraz poczucie kontroli nad procesami zachodzącymi w Spółce.

12. Zmiany w inwestycjach długoterminowych w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe		4. Inne inwestycje długoterminowe	Razem
			a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu, w tym:	77 204 749,71	-	109 370 986,91	1 577 336,79	-	188 153 073,41
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	20 375 330,29	-	6 167 427,89	-	92 000,00	26 634 758,18
- nabycie	-	-	167 427,89	-	92 000,00	259 427,89
- korekty aktualizujące wartość	20 290 027,26	-	-	-	-	20 290 027,26
- zaliczki na nabycie udziałów/akcji	-	-	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
- nakłady	85 303,03	-	-	-	-	85 303,03
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	930 836,77	-	930 836,77
-inne	-			930 836,77	-	930 836,77
Stan na koniec okresu, w tym:	**97 580 080,00**	**-**	**115 538 414,80**	**646 500,02**	**92 000,00**	**213 856 994,82**

Na dzień bilansowy wszystkie nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z modelem wartości godziwej. Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada inwestycje długoterminowe w nieruchomości:

- we Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej na terenie Stoczni przeznaczoną pod budowę hoteli, biurowców, handel - wartość 61.434.240 PLN. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 3 grudnia 2013 roku. Nieruchomość ta stanowi zabezpieczenie zobowiązania z tytułu spłaty kredytu w BNP Paribas Bank Polska S.A oraz kredytów w Raiffeisen Bank Polska S.A. Na nieruchomości została ustanowiona hipoteka umowna do kwoty 60 mln PLN z równorzędnym pierwszeństwem na wyżej wymienione banki.
- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 13.900.000 PLN. Została ona oszacowana w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy sporządzoną 8 października 2013 roku.
- we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. W 2012 roku z uwagi na przebieg procesu działań administracyjnych nie zaistniały realne przesłanki do ustalenia wartości godziwej w/w nieruchomości na podstawie oferowanej przez rynek cen sprzedaży. Wartość przedmiotowej nieruchomości inwestycyjnej została wyceniona i zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 r. według modelu ceny nabycia. W 2013 roku Spółka podpisała umowę pośrednictwa na sprzedaż nieruchomości, w ramach której przeprowadzono badania wrocławskiego rynku nieruchomości. Na podstawie potencjalnych ofert zakupu oraz biorąc pod uwagę aktualne warunki rynku lokalnego, stwierdzono, iż wartość godziwą nieruchomości stanowi wartość możliwa do uzyskania ze sprzedaży nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość tej nieruchomości wynosi 22.245.840 PLN. Została ona ustalona w oparciu o operat szacunkowy z dnia 12 listopada 2013 roku. Ustalając wartość godziwą w/w nieruchomości pod uwagę wzięto możliwość najbardziej prawdopodobna cenę sprzedaży możliwą do uzyskania.

W wyniku wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w 2013 roku nastąpił wzrost ich wartości o 20.90.027,26 PLN. Skutki wyceny zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

Zmiany wartości godziwej poszczególnych nieruchomości inwestycyjnych w 2013 roku przedstawiały się następująco:

	Zmiana wartości godziwej
Nieruchomość w Szczecinie, ul. Kujota	2 600 000,00
Nieruchomość we Wrocławiu, ul. Kościerzyńska	(697 733,40)
Nieruchomość we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego	18 387 760,66
Razem	20 290 027,26

Poniższe noty przedstawiają podział długoterminowych aktywów finansowych:

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	**- udziały lub akcje**	**- inne papiery wartościowe**	**- udzielone pożyczki**	**- inne długoterminowe aktywa finansowe**
Stan na początek okresu, w tym:	109 370 986,91	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	6 167 427,89	-	-	-
- nabycie	167 427,89	-	-	-
- zaliczki na nabycie akcj C.Hartwig Gdynia	6 000 000,00	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
-inne			-	
Stan na koniec okresu, w tym:	**115 538 414,80**	**-**	**-**	**-**

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	**- udziały lub akcje**	**- inne papiery wartościowe**	**- udzielone pożyczki**	**- inne długoterminowe aktywa finansowe**
Stan na początek okresu, w tym:	574 000,00	-	-	1 003 336,79
- w cenie nabycia	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	930 836,77
-inne			-	930 836,77
Stan na koniec okresu, w tym:	**574 000,00**	**-**	**-**	**72 500,02**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała długoterminowe aktywa finansowe (udziały i akcje) w następujących podmiotach:

Nazwa firmy	Siedziba	wartość udziałów w PLN	Udział w kapitale zakładowym %
a) w jednostkach powiązanych			
Odratrans-Porty Sp. z o.o.	Wrocław	850 000	100,00%
Renatrans International Spedition Sp. z o.o.	Katowice	825 000	100,00%
Deutsche Binnenreederei AG (Grupa DBR)	Berlin	36 575 120,28	81,08%
Odra Lloyd Sp. z o.o.	Wrocław	21 919 395,89	100,00%
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Szczecin	11 935 875	66,15%
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	Świnoujście	33 284 779,53	94,43%
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	Bydgoszcz	4 046 226,10	100,00%
OT Porty Morskie Spółka Akcyjna	Szczecin	102 018	100,00%
b) w pozostałych jednostkach			
Śląskie Centrum Logistyki S.A.	Gliwice	574 000	1,35%
Stan na koniec okresu:		**110 112 414,80**	

Cena nabycia udziałów w podmiotach Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie oraz w Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu została zapłacona w walucie Euro. Wartość udziałów w sprawozdaniu prezentowana jest po historycznym kursie Euro z dnia nabycia. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości udziałów i akcji.

13. Należności długoterminowe

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Stan na początek okresu	-	-	-
zwiększenie	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Od jednostek pozostałych	-	-	-
Stan na początek okresu	60 000,34	-	60 000,34
zwiększenie	-	-	-
zmniejszenie	(60 000,34)	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Razem	**-**	**-**	**-**

14. Należności krótkoterminowe

Struktura należności krótkoterminowych przedstawia się następująco:

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	**12 589 650,83**	**2 093 944,09**	**10 495 706,74**
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy			-
Stan na początek okresu	3 168 869,30	2 045 821,55	1 123 047,75
Stan na koniec okresu, w tym:	12 545 650,83	2 093 944,09	10 451 706,74
– nieprzeterminowane	4 858 390,65	10 794,50	4 847 596,15
– przeterminowane, w tym:	7 687 260,18	2 083 149,59	5 604 110,59
– do 30 dni	1 470 677,60	3 172,17	1 467 505,43
– powyżej 30 dni do 90 dni	2 653 167,38	6 344,34	2 646 823,04
– powyżej 90 dni do 180 dni	1 520 739,99	30 957,87	1 489 782,12
– powyżej 180 dni	2 042 675,21	2 042 675,21	-
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy			-
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-	-
c) inne			-
Stan na początek okresu	588 662,96	-	588 662,96
Stan na koniec okresu, w tym:	44 000,00	-	44 000,00
– nieprzeterminowane	44 000,00	-	44 000,00

2. Należności od pozostałych jednostek	**16 363 942,67**	**1 360 031,31**	**15 003 911,36**
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy			-
Stan na początek okresu	7 109 724,88	1 745 963,82	5 363 761,06
Stan na koniec okresu, w tym:	14 161 673,50	1 360 031,31	12 801 642,19
– nieprzeterminowane	5 226 119,35	-	5 226 119,35
– przeterminowane, w tym:	8 935 554,15	1 360 031,31	7 575 522,84
– do 30 dni	2 054 054,32	-	2 054 054,32
– powyżej 30 dni do 90 dni	5 243 069,85	300,00	5 242 769,85
– powyżej 90 dni do 180 dni	271 101,70	61 510,07	209 591,63
– powyżej 180 dni	1 367 328,28	1 298 221,24	69 107,03
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy			-
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-	-
c) należności z tyt.podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			-
Stan na początek okresu	390 807,00	-	390 807,00
Stan na koniec okresu	313 133,00	-	313 133,00
d) inne należności			-
Stan na początek okresu	724 236,23	-	724 236,23
Stan na koniec okresu, w tym:	1 889 136,17	-	1 889 136,17
– nieprzeterminowane	1 816 766,65	-	1 816 766,65
– przeterminowane, w tym:	72 369,52	-	72 369,52
– do 30 dni	-	-	-
– powyżej 30 dni do 90 dni	6 666,66	-	6 666,66
– powyżej 90 dni do 180 dni	9 999,99	-	9 999,99
– powyżej 180 dni	55 702,87		55 702,87
e) należności dochodzone na drodze sądowej			-
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	-	-	-
Razem	**28 953 593,50**	**3 453 975,40**	**25 499 618,10**

Należności krótkoterminowe brutto według struktury walutowej:

	Waluta	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Należności w walucie polskiej	PLN	18 455 802,60	10 072 510,21
Należności w walutach obcych			
- w walucie obcej	EUR	2 531 296,03	467 146,95
- po przeliczeniu na PLN	PLN	10 497 790,90	1 909 790,16
Razem PLN		**28 953 593,50**	**11 982 300,37**

Podział należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych na 31.12.2013 roku:

	31.12.2013	**31.12.2012**
Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy, w tym od:	10 451 706,74	1 123 047,75
- jednostk zależnych	10 301 663,84	1 005 280,81
- jednostek stowarzyszonych	150 042,90	117 766,94
- jednostki dominujacej	-	-
b) inne	44 000,00	588 662,96
- jednostk zależnych	-	544 662,96
- jednostek stowarzyszonych	-	-
- jednostki dominujacej	44 000,00	44 000,00
Razem	**10 495 706,74**	**1 711 710,71**

15. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach zależnych	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) w jednostce dominującej	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w tym:	19 768,11	39 768,11
- udziały i akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	19 768,11	39 768,11
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
RAZEM	**19 768,11**	**39 768,11**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:	24 931 759,94	952 059,05
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	24 222 194,40	401 694,19
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	709 565,54	550 364,86
Inne środki pieniężne	837 908,12	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
RAZEM	**25 769 668,06**	**952 059,05**

16. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	**31.12.2013**	**31.12.2012**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	906 799,00	648 217,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 890 731,11	4 121 845,86
remonty klasowe	5 850 204,68	4 082 522,41
prowizje od kredytów	40 207,59	25 769,13
pozostałe	318,84	13 554,32
Razem	**6 797 530,11**	**4 770 062,86**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	**31.12.2013**	**31.12.2012**
- remonty klasowe	2 012 905,55	3 375 431,90
- wieczyste użytkowanie gruntów	-	41 176,37
- ubezpieczenia	19 012,09	-
- IPO	-	577 589,00
- prenumeraty	-	2 312,40
- prowizje od kredytów	45 285,09	38 360,53
- pozostałe	37 019,07	36 069,93
Razem	**2 114 221,80**	**4 070 940,13**

17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 404 135,62	-		-	2 404 135,62
Inwestycje długoterminowe	892 127,11	-	-	-	892 127,11
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 791 785,37	305 898,69	548 826,28	94 882,38	3 453 975,40
Inne	-				-
Razem	**7 088 048,10**	**305 898,69**	**548 826,28**	**94 882,38**	**6 750 238,13**

18. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2013r. struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	wartość akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	1 648 993,92	60,16%	60,16%
- bezpośrednio	*1 549 153,92*	*56,52%*	*56,52%*
- pośrednio	*99 840,00*	*3,64%*	*3,64%*
NPN II S.A.R.L. Luksemburg	666 641,28	24,32%	24,32%
AMPLICO PTE S.A	169 825,92	6,20%	6,20%
Pozostali Akcjonariusze	255 646,08	9,33%	9,33%
	2 741 107,20	**100%**	**100%**

	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenie praw do akcji	wartość nominalna jednej akcji	liczba akcji	wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1,92	1 277 660,00	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1,92	150 000,00	288 000,00
					1 427 660,00	**2 741 107,20**

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy, to osoby, które w dniu dywidendy będą miały zapisane akcje OT LOGISTICS Spółka akcyjna na rachunku papierów wartościowych.

W dniu 18 lipca 2013 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zadebiutowała na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku oferty publicznej przydzielone zostało 150 tys. akcji serii B nowej emisji o wartości nominalnej 1,92 PLN, których cenę emisyjną ustalono na 200 PLN za jedną akcję. W dniu 9 sierpnia 2013 roku Sad Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmian w Statucie Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wynosi 2.741.107,20 PLN i dzieli się na 1.427.660 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda, w tym: 1.277.660 akcji serii A oraz 150.000 akcji serii B. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wynosi 1.427.660 głosów. Jednocześnie dokonana została rejestracja stosownych zmian w Statucie Spółki.

Zmieniony § 6 Statutu po zarejestrowaniu zmiany brzmi:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.741.107,20 PLN (dwa miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 1.427.660 (jeden milion czterysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 PLN (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda, z czego:

- 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B.

1¹. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.326,72 PLN (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100) i dzieli się na 38.191 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 PLN (słownie złotych: jeden 92/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 73.326,72 PLN (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 PLN (słownie złotych: jeden 92/100) każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 lipca 2013 roku. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od A00001 do A38191 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 lipca 2018 roku."

W wyniku emisji akcji OT Logistics Spółka Akcyjna pozyskała 30 mln PLN, przy czym koszty emisji wyniosły 1,91 mln PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji nowej emisji skorygowana o koszty emisji zwiększyła kapitał zapasowy.
Spółka poniosła również koszty dotyczące wprowadzenia na giełdę istniejących akcji w wysokości 71.227,65 PLN, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Dodatkowo OT LOGISTICS Spółka Akcyjna poniosła koszty związane z promocją akcji, które zostały zaprezentowane w nocie nr 3.

Środki pozyskane w ofercie publicznej Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przeznaczy na realizację celów zawartych w prospekcie emisyjnym, czyli na inwestycje portowe.

19. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2013	31.12.2012
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalne	27 803 274,52	-
- pozostały kapitał zapasowy	108 920 893,18	102 460 104,14
RAZEM	**136 724 167,70**	**102 460 104,14**

20. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2013	31.12.2012
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	5 102 296,95	5 178 085,99
- z aktulaizacji wyceny udziałów	1 382 944,60	1 382 944,60
RAZEM	**6 485 241,55**	**6 561 030,59**

21. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2013	31.12.2012
- z połączenia ze spółką zależną	(4 652 321,87)	(4 652 321,87)
- rozliczenie programu motywacyjnego	464 700,00	12 730,33
- inne	60 000,00	60 000,00
RAZEM	**(4 127 621,87)**	**(4 579 591,54)**

22. Zobowiązania finansowe

Okres spłaty:	1. Wobec jednostek powiązanych	Razem, w tym:	2. Wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów	inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe:						
a) do 1 roku						
początek okresu	-	4 078 721,72	3 370 126,69	254 541,10	454 053,93	4 078 721,72
koniec okresu	-	60 530 497,13	1 018 410,00	59 496 544,66	15 542,47	60 530 497,13
Razem						
początek okresu	-	4 078 721,72	3 370 126,69	254 541,10	454 053,93	4 078 721,72
koniec okresu	-	60 530 497,13	1 018 410,00	59 496 544,66	15 542,47	60 530 497,13
Zobowiązania długoterminowe:						
a) do 1 roku						
początek okresu	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-
a) powyżej 1 roku do 3 lat					-	
początek okresu	-	62 273 127,76	3 380 573,88	58 892 553,88	-	62 273 127,76
koniec okresu	-	2 238 173,76	2 214 048,00	-	24 125,76	2 238 173,76
b) powyżej 3 lat do 5 lat						
początek okresu	-	2 250 000,00	2 250 000,00	-	-	2 250 000,00
koniec okresu	-	2 214 048,00	2 214 048,00	-	-	2 214 048,00
c) powyżej 5 lat						
początek okresu	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	1 107 089,00	1 107 089,00	-	-	1 107 089,00
Razem						
początek okresu	-	64 523 127,76	5 630 573,88	58 892 553,88	-	64 523 127,76
koniec okresu	-	5 559 310,76	5 535 185,00	-	24 125,76	5 559 310,76

Spółka posiada zadłużenie z tytułu następujących kredytów:

- BNP Paribas Bank Polska S A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 3.101.540 PLN, termin spłaty 31.12.2019 roku; oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 443.070 PLN, część długoterminowa 2.658.470 PLN.
- Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt na kwotę 3.500.000 PLN, termin spłaty 31.12.2019 roku; oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 575.340 PLN, część długoterminowa 2.876.715 PLN.

W dniu 26.11.2013 roku OT LOGISTICS S.A. wraz z Rentrans Cargo Sp. z o.o., Portem Handlowym Świnoujście Sp. z o.o. i Żeglugą Bydgoską Sp. z o.o. zawarła umowę o limit wierzytelności z Raiffesien Bank Polska S.A. i umowę wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas Bank Polska S.A. Łączna kwota przyznanych limitów zadłużenia krótkoterminowego (na okres do 2 lat) na podstawie w/w umów wyniosła dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS 73.398.460 PLN. Z kwoty tej na limit zadłużenia dla OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. przypadało 47.000.000 PLN. Na dzień 31.12.2013 r. z kwoty limitu przypadającego na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wykorzystano 2.038.500 PLN tytułem ustanowienia gwarancji bankowej Raiffeisen Bank Polska S.A. należytego wykonania kontraktu.

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji w 2011 roku trzyletnich odsetkowych obligacji na okaziciela; Seria A na łączną wartość nominalną 60 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 28.11.2014 roku. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 6M powiększonej o marże ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem obligacji jest hipoteka na nieruchomościach oraz zastaw na barkach. W lutym 2012 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Wartość obligacji wykazana w bilansie łącznie wynosi 59.496.544,66 PLN. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego według najlepszych informacji i danych Zarządu Spółki nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych, wyemitowanych obligacji.

21 lutego 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 30 tys. trzyletnich obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PL każda. Łączna wartość emisji obligacji wyniosła 30 mln PLN.

23. Zobowiązania krótkoterminowe według struktury walutowej

	Waluta	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania w walucie polskiej	PLN	73 189 345,05	13 122 126,07
Zobowiązania w walutach obcych			
- w walucie obcej	EUR	2 600 027,87	55 034,83
- po przeliczeniu na PLN	PLN	10 782 835,58	224 993,39
Razem PLN		**83 972 180,63**	**13 347 119,46**

24. Zmiany stanu rezerw w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 867 911	4 201 844		305 434	17 764 321
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	729 237,28	322 812,59	570 075,14	4 796,52	477 178,21
a) długoterminowa, w tym:	34 857,60	-	-	4 796,52	30 061,08
- z tytułu odpraw emerytalnych	34 857,60	-	-	4 796,52	30 061,08
b) krótkoterminowa, w tym:	694 379,68	322 812,59	570 075,14	-	447 117,13
- z tytułu odpraw emerytalnych	6 114,06	7 383,32	-	-	13 497,38
- inne	688 265,62	315 429,27	570 075,14	-	433 619,75
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	520 822,00	-	-	520 822,00
a) długoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	-	520 822,00	-	-	520 822,00
pozostałe	-	520 822,00	-	-	520 822,00
Razem	**14 597 148,28**	**5 045 478,59**	**570 075,14**	**310 230,52**	**18 762 321,21**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

25. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):		
- długoterminowe, w tym:	1 900 578,37	2 006 243,42
prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 492 060,48	1 473 784,77
leasing zwrotny	-	-
kredyt umorzony	277 526,75	316 729,37
dotacje	130 991,14	198 934,29
inne	-	16 794,99
- krótkoterminowe, w tym:	141 483,04	917 918,32
prawo wieczystego użytkowania gruntów	7 356,19	32 988,02
inne	10 186,12	14 986,13
fundusz prewencyjny	5 700,97	34 906,00
leasing zwrotny	-	716 798,39
kredyt umorzony	39 202,65	39 202,68
dotacje	79 037,11	79 037,10
Razem	**2 042 061,41**	**2 924 161,74**

26. Fundusze specjalne

	31.12.2013	31.12.2012
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	91 853,41	94 596,80
pozostałe fundusze specjalne	-	-
Razem	**91 853,41**	**94 596,80**

27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku, zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2013 r.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku:

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
hipoteka na nieruchomości	zob.z tyt.umów kredytowych	60 000 000,00
hipoteka na nieruchomości	zob.z tyt.emisji obligacji	56 545 247,00
pozostałe /hipoteka morska na statkach/	zob.z tyt.emisji obligacji	19 903 804,00
Razem		**136 449 051,00**

Zobowiązania warunkowe:

	31.12.2013
1. Gwarancje	2 038 500,00
2. Poręczenia (także wekslowe)	57 168,23
Razem	**2 095 668,23**

Gwarancja bankowa dotyczy dobrego wykonania umowy na świadczenie usług. Gwarancja wygasa 31 grudnia 2014 roku.

Ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały ujęte w poniższych zestawieniach:

Zabezpieczenie kredytów:

Bank	Nr Umowy	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40686/13 limit wierzytelności	36 500 000	25 500 000	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej do kwoty 60 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonej nieruchomości 7,68 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60 mln PLN
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawiaialny	3 500 000	3 500 000	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym	36 898 460	21 500 000	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej do kwoty 60 mln PLN, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonej nieruchomości 7,68 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 68 mln PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny	3 101 540	3 101 540	

Zabezpieczenie leasingów:

	Nr Umowy	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	Zabezpieczenie
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego nr 164081	39 668,23	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zabezpieczenie obligacji:

	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu obligacji	Zabezpieczenie
NWAI Dom Maklerski S.A.	Emisja 3-letnich obligacji odsetkowych na okaziciela serii A	60 000 000	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu ul. Kleczkowska 52-53 do kwoty 55,54 mln PLN, hipoteka morska na statkach do kwoty 19,90 mln PLN

28. Należności warunkowe

Zarówno w 2012 roku jak i 2013 roku nie wystąpiły należności warunkowe.

29. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Odsetki od udzielony pożyczek	-	(1 800,00)
Odsetki od kredytów i pożyczek	681 059,06	804 693,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	(10 192 587,00)	(1 068 631,23)
Odsetki od obligacji	4 944 849,68	5 554 731,21
Pozostałe odsetki	86 414,20	636 328,79
Razem odsetki	**(4 480 264,06)**	**5 925 321,77**

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (bez rezerwy odniesionej na zysk z lat ubiegłych)	17 764 321,00	13 867 911,00
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30 061,08	40 971,66
Pozostałe rezerwy	967 939,13	688 265,62
Zmiana stanu rezerw	**4 165 172,93**	

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Razem	**-**	**-**
Zmiana stanu	**-**	**-**

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	12 589 650,83	8 327 851,47
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	16 363 942,67	3 654 449,90
Razem należności brutto	**28 953 593,50**	**11 982 301,37**
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 453 975,40	3 791 786,37
Razem należności netto	25 499 618,10	8 190 515,00
Należności inwestycyjne	(352 642,66)	(1 234 699,36)
Zmiana stanu należności	**(18 191 159,80)**	

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	18 623 401,65	6 946 168,84
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	65 256 925,57	6 306 353,82
Fundusze specjalne	91 853,41	94 596,80
Razem zobowiązania, w tym:	**83 972 180,63**	**13 347 119,46**
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	268 059,15	331 130,12
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	**268 059,15**	**331 130,12**
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	59 496 544,66	254 541,10
Inne zobowiązania finansowe	15 542,47	454 053,93
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 018 410,00	3 868 011,62
Razem zobowiązania z działalności finansowej	**60 530 497,13**	**4 576 606,65**
Zobowiązania z działalności operacyjnej	23 173 624,35	8 439 382,69
Zmiana stanu zobowiązań	**14 734 241,66**	

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	6 797 530,11	4 770 062,86
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	2 114 221,80	4 070 940,13
IPO	-	(577 589,00)
Razem	**8 911 751,91**	**8 263 413,99**
1. Zmiana stanu	**(648 337,92)**	**-**
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 900 578,37	2 006 243,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	141 483,04	917 918,32
Razem	**2 042 061,41**	**2 924 161,74**
2. Zmiana stanu	**(882 100,33)**	**-**
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	**(1 530 438,25)**	**-**

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Rozliczenie programu motywacyjnego	451 969,67	12 730,33
Razem	**451 969,67**	**12 730,33**
Zmiana stanu	**-**	**-**

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	**01.01.2013-31.12.2013**	**01.01.2012-31.12.2012**
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 931 759,94	952 059,05
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	837 908,12	-
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	**25 769 668,06**	**952 059,05**
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	**24 817 609,01**	**(21 494 352,74)**

30. Podział aktywów i zobowiązań finansowych

	Akywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu	**Pożyczki udzielone**	**Aktywa finansowe utrzymywane od termniu wymagalności**	**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**
Stan na początek roku	-	6 526 576,92	-	952 059,05
Zwiększenie	-	16 766 540,12	-	24 817 609,01
Zmniejszenie	-	(20 000,00)	-	-
Stan na koniec roku	-	23 273 117,04	-	25 769 668,06

Dane dotyczące zobowiązań finansowych zostały zawarte w nocie 22 niniejszego sprawozdania.

31. Przeciętne zatrudnienie

	Przeciętna liczba zatrudnionych w bieżącym okresie	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim okresie
- pracownicy umysłowi	38	36
- pracownicy fizyczni	-	-
- uczniowie	-	-
- osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	-	-
Razem	**38**	**36**

32. Informacje o biegłym rewidencie

W dniu 20 maja 2013 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zawarł z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2013. Umowa została zawarta na okres niezbędny do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynosi:

	01.01.2013 -31.12.2013	01.01.2012 -31.12.2012
obowiązakowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego), przegląd półroczny	166 950	90 000
pozostałe usługi	29 000	62 500
Razem	**195 950**	**152 500**

33. Podział zysku

W 2013 na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 kwietnia 2013 roku dokonano podziału zysku za 2012 rok w kwocie 12.763.780,05 PLN w następujący sposób:

- kwota 6.385.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota 4.024.629,00 zł została przeznaczona na dywidendę; dywidenda na jedną akcję wynosiła 3,15 zł;
- pozostała część zysku w kwocie 2.354.151,05 zł podlegała wyłączeniu spod podziału.

Dywidenda została wypłacona w dniu 19 kwietnia 2013 roku.
Zarząd OT OGISTICS Spółka Akcyjna na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za 2013 rok.

34. Zysk na jedną akcję

Zysk netto na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji w okresie.

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012
Zysk netto	25 992 356,33	12 260 446,81
Średnia ważona liczba akcji	1 346 230,14	1 277 660,00
Zysk na jedną akcję (w PLN)	**19,31**	**9,60**

35. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi w 2013 roku

			Z tytułu dostaw i usług		Pozostałe	
Spółka powiązana	Sprzedaż usług	Zakup usług	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
DBR AG	13 407 993,59	42 826 968,18	6 576 056,12	6 560 237,25	-	-
Elbe Rijn Lloyd B.V.	158 121,72	4 025,94	4 140,15	-	-	-
Odra Lloyd Sp. z o.o.	41 055,36	1 796 576,87	-	7 970 234,82	-	-
Odratrans Porty Sp. z o.o.	296 541,84	1 637 507,15	-	72 160,47	-	-
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	40 482,04	16 354 449,49	-	3 952 922,80	-	-
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	18 454 034,81	451 553,75	3 595 736,75	184,50	-	-
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	788 937,07	1 699 037,58	112 554,10	61 320,40	-	-
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	30 927,00	-	-	-	-	-
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	128 470,07	12 089 887,33	9 019,32	6 341,41	-	-
Pozostałe spółki	343 155,73	199 356,93	154 200,30	-	44 000,00	-
RAZEM	**33 689 719,23**	**77 059 363,22**	**10 451 706,74**	**18 623 401,65**	**44 000,00**	**-**

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku dokonywane były na warunkach rynkowych.

36. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz organom nadzorczym

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2013 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone
Zbigniew Nowik	Przewodniczący	cały rok 2013	60 000
Piotr Oskroba	Wiceprzewodniczący	cały rok 2013	-
Ludwik Heinsch	Członek	cały rok 2013	60 000
Paweł Jacel	Członek	cały rok 2013	-
Marek Komorowski	Członek	cały rok 2013	60 000
Andrzej Malinowski	Członek	cały rok 2013	60 000
Artur Szczepaniak	Członek	cały rok 2013	60 000
RAZEM			**300 000**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2013 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	premia	odprawy	świadczenia dodatkowe*	RAZEM
Piotr Chajderowski	Prezes Zarządu	cały rok 2013	408 000,00	404 000,00	-	9 971,30	821 971,30
Daniel Stachiewicz	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2013	408 000,00	404 000,00	-	9 510,00	821 510,00
Lech Jeziorny	Wiceprezes Zarządu	od12 września 2013	123 047,62	-	-	-	123 047,62
Piotr Pawłowski	Członek Zarządu	od19 grudnia 2013	10 500,00	-	-	38,50	10 538,50
RAZEM			**949 547,62**	**808 000,00**	**-**	**19 519,80**	**1 777 067,42**

**świadczenia dodatkowe typu opieka medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.*

W 2013 roku w kosztach wynagrodzeń została ujęta również kwota 451.971 PLN dotycząca naliczonego wynagrodzenia z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki.

37. Ryzyko finansowe

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna narażona jest na ryzyko finansowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Spółki ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności:

- ryzyka kredytowego - związane jest ono z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności;
- ryzyka płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółka OT LOGISTICS Spółka Akcyjna stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Jak opisano w punkcie numer 2 Wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych przewyższała wartość aktywów obrotowych, natomiast zdaniem Zarządu dostępność źródeł finansowania zapewnia możliwość terminowej realizacji zobowiązań krótkoterminowych oraz zachowanie płynności w przewidywalnej przyszłości. Spółka w celu zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje dostępne źródła finansowania, w tym kredytu długo- i krótkoterminowe oraz możliwość emitowania obligacji.
- ryzyka walutowego – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółki prowadzi transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone.
- ryzyka stopy procentowej – OT LOGISTICS Spółka Akcyjna narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

Szczecin, dnia 17.03.2014 r.

.....	.....	.....	.....
Piotr Pawłowski	Daniel Stachiewicz	Lech Jeziorny	Katarzyna Słomińska-Kopeć
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*	*Główny Księgowy*